

华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 10 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 7 月 24 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商新锐产业混合
基金主代码	000654
交易代码	000654
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,469,095,325.07 份
投资目标	本基金主要投资于新锐产业中的优质上市公司，在有效管理投资风险的前提下，追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自上而下”、“自下而上”相结合的投资视角，在实际投资过程中充分体现“新锐产业投资”这个核心理念。深入分析中国经济结构转型背景下社会意识、经济基础、科技进步、消费升级与产业政策等各个方面对新锐产业发展的综合影响，精选优质上市公司股票，力求实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。

基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014 年 7 月 24 日 — 2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	35,470,870.55
2. 本期利润	194,015,245.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1321
4. 期末基金资产净值	1,663,110,570.46
5. 期末基金份额净值	1.132

注：1、本基金合同生效日为 2014 年 7 月 24 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

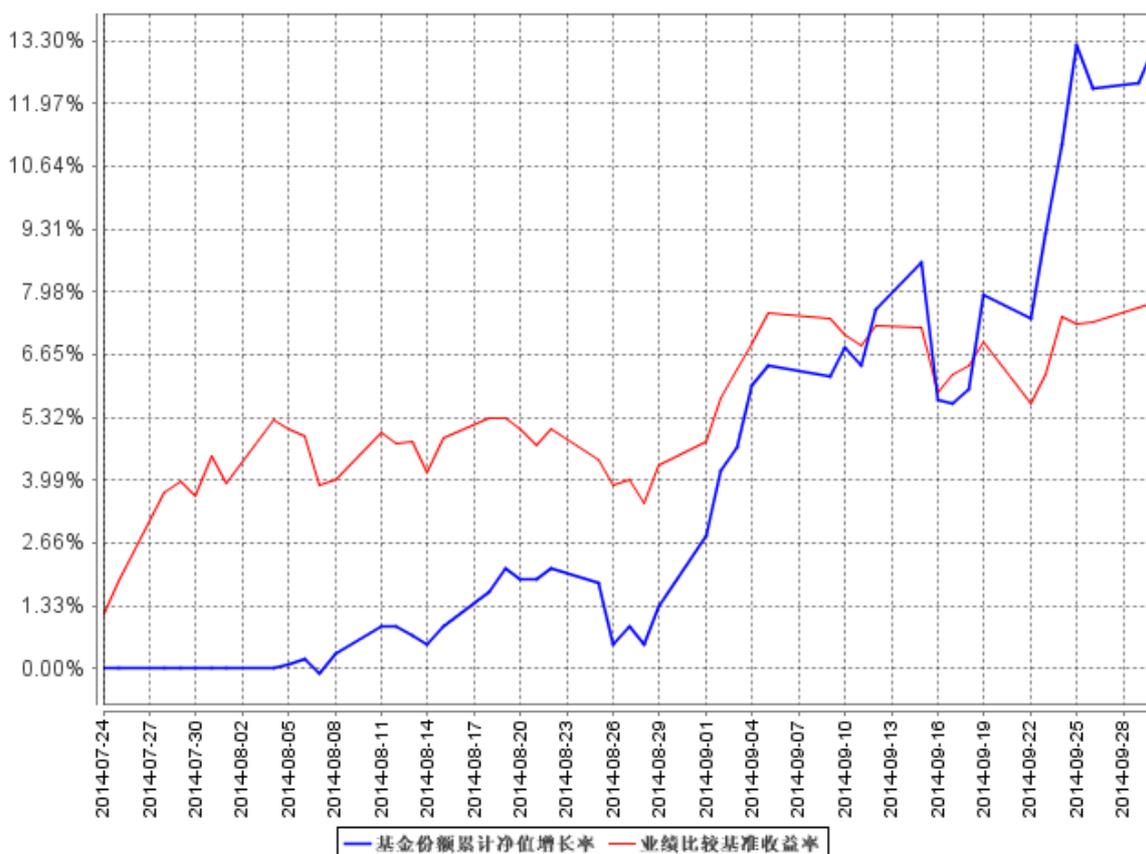
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	13.20%	0.81%	7.78%	0.64%	5.42%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①本基金合同生效日为 2014 年 7 月 24 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金合同》的规定，本基金股票资产的投资比例为基金资产的 0-95%，其中投资于质地优秀的新锐产业方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%，债券、权证、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%—100%，其中权证占基金资产净值的 0—3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金参与股指期货交易，应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

梁永强	基金经 理，公司 副 总 经 理，量化 投资部总 经理，投 资决策委 员会委员	2014 年 7 月 24 日	-	10	男，经济学博士，2002 年 7 月至 2004 年 7 月就职于华龙证券有限公司投资银行部，担任研究员、高级研究员；2004 年 7 月至 2005 年 12 月担任华商基金管理公司筹备组成员；2005 年 12 月至 2011 年 6 月，就职于华商基金管理有限公司投资管理部；2012 年 6 月至今，就职于华商基金管理有限公司量化投资部；2007 年 5 月至 2008 年 9 月担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理；2008 年 9 月 23 日至 2012 年 4 月 24 日担任华商盛世成长股票型基金基金经理；2009 年 11 月 24 日起至今担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2012 年 5 月 31 日起至今担任华商主题精选股票型证券投资基金基金经理。
-----	--	--------------------	---	----	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度，未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易，按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场整体平稳向上，结构性的机会也是层出不穷。根据市场的变化，本基金逐步增加股票仓位，集中对军工、半导体、生物医药、新材料等方向进行了配置。由于这些领域表现较好，本基金也获得了一定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.132 元，份额累计净值为 1.132 元。本季度基金份额净值增长率为 13.20%。同期基金业绩比较基准的收益率为 7.78%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 5.42 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

存量盘活和结构调整是目前中国社会和经济的主旋律，资产证券化成为主要手段，因此在这一轮经济中股市可能成为激发经济活力、加速结构调整的主要因素，股市和经济的因果关系需要重新定义。去地产化过程中居民资产的再配置正当其时，股权类资产成为主要的受益对象，海量的居民资产将持续向股市转移。这是过去一年多市场持续走好的核心因素，未来一段时间仍然如此。

就目前发展态势，中国的复兴势不可挡也必然面临外部的重重阻力，军工行业在此过程中的战略地位持续凸显；作为过去十多年主导产业的房地产问题越来越多，去地产化趋势已成，作为体量大、链条长的军工行业极有可能成为未来中国经济的主导产业。因此，军工行业可能会成为未来很长时间内最具成长性的领域，也必然成为未来投资组合中的核心配置。

全球智能化的趋势使得集成电路产业成为持续的最大受益行业，因此涉及芯片设计、封装、制造、原料和设备环节的企业将持续快速成长，也将成为本基金投资组合的重要配置。

此外，生物医药、新材料、新能源、文化传媒也将是未来非常有弹性的需求点，这些领域的投资机会必然层出不穷，也将是本基金投资的重点方向。

围绕这些方向，本基金将精选最具代表性的个股，进行重点配置并长期持有，同时根据市场的阶段特征，将主动参与一些市场主题的机会，以期投资者获取较好的回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,185,511,833.90	69.53
	其中：股票	1,185,511,833.90	69.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	503,533,930.39	29.53
7	其他资产	16,004,223.43	0.94
8	合计	1,705,049,987.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	24,828,130.64	1.49
C	制造业	1,067,538,506.80	64.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	289.52	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	366.54	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,007,490.16	4.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,137,050.24	1.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,185,511,833.90	71.28

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000661	长春高新	775,027	79,269,761.56	4.77
2	002371	七星电子	2,653,276	66,438,031.04	3.99
3	603005	晶方科技	1,299,909	62,083,653.84	3.73
4	002366	丹甫股份	1,799,868	58,045,743.00	3.49
5	300053	欧比特	2,699,671	54,911,308.14	3.30
6	002338	奥普光电	949,809	51,185,207.01	3.08
7	300227	光韵达	1,799,912	46,815,711.12	2.81
8	002428	云南锗业	3,000,000	42,960,000.00	2.58
9	002577	雷柏科技	1,334,867	42,782,487.35	2.57
10	601012	隆基股份	1,857,966	38,552,794.50	2.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，在风险可控的前提下，根据量化风险模型统计分析，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	278,362.55
2	应收证券清算款	15,640,556.17
3	应收股利	-
4	应收利息	85,304.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,004,223.43

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300053	欧比特	54,911,308.14	3.30	重大事项

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年7月24日）基金份 额总额	1,469,095,325.07
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,469,095,325.07

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
5. 报告期内华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司

客户服务中心电话：4007008880（免长途费），010—58573300

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

华商基金管理有限公司
2014 年 10 月 24 日